

GENerali Investment Unit Solution

GENerali Investment Unit Solution este o asigurare de viață și totodată o investiție. Aceasta îți oferă posibilitatea de a crea un portofoliu de active conform profilului investițional propriu. Prin alegerea unui pachet GENerali Investment Unit Solution de la Generali Asigurări, vei avea un randament direct proporțional cu politica de investiții aleasă dar și protecție pentru tine și familia ta în cazul apariției evenimentelor neprevăzute.

Performanța fondurilor de investiție:

Fonduri	Preț de cumpărare 29/02/2008	Preț de vânzare 29/02/2008	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
ACTIV	9,2814	8,8173	-7,41%	-7,15%	-6,09%
ARMONIE	11,4260	10,8547	-2,32%	-2,17%	-1,77%
CONFIDENT	11,6584	11,0755	0,64%	0,73%	0,64%

Fonduri	Performanță cumulativă								
	1 an			de la începutul anului 2008			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
ACTIV	-12,59%	-8,98%	-6,30%	-20,44%	-21,64%	-19,53%	-11,83%	-6,96%	-3,21%
ARMONIE	0,73%	2,81%	2,51%	-6,22%	-6,55%	-6,24%	8,55%	12,18%	10,46%
CONFIDENT	6,23%	7,41%	7,08%	1,67%	1,94%	1,77%	10,75%	12,75%	11,49%

* Rentabilitatea brută este cea pentru care cheltuielile luate în considerare sunt doar cheltuielile de tranzacționare.

** Pentru fondurile Confident și Armonie data lansării a fost 01/09/2006. Pentru fondul Activ data lansării a fost 04/12/2006.

*** Benchmark-ul pentru acțiuni este calculat ca un index compozit între indicii bursieri BET-C și BET-FI.

Benchmark-ul pentru instrumentele cu venit fix este calculat ca mediana ratelor de dobândă la depozitele pe un an pentru persoane fizice practicate de primele 5 bănci din România după cota de piață.

- Randamentul net al unui fond este calculat pe baza valorilor unității de fond, luând în considerare toate costurile suportate de către fond.
- Randamentul brut al unui fond ia în considerare doar comisioanele de tranzacționare (comisioanele de brokeraj) suportate de fond. Astfel, diferența dintre randamentul brut și randamentul net al fondului reflectă costurile acestuia, mai puțin comisioanele de brokeraj.
- În calculul randamentului brut, în conformitate cu standardele internaționale de măsurare a performanței, Global Investment Performance Standards, acțiunile distribuite sub formă de dividende, respectiv acțiunile cvenite în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate la data ex-dividend (momentul corectării prețului acțiunii în piață). Randamentul net al unui fond, în conformitate cu legislația românească, recunoaște dividendele, respectiv acțiunile cvenite în urma participării la majorările de capital, în momentul încasării acestora de către fond (moment ce se situează la câteva luni după data ex-dividend). Astfel, apare un ecart temporal între momentul recunoașterii dividendelor/ acțiunilor cvenite în urma participării la majorările de capital, în calculul randamentului brut și a celui net. În aceste condiții este posibil ca pe anumite perioade, diferența dintre randamentul brut și cel net să nu reflecte doar costurile fondului ci și ajustările efectuate. Necesitatea efectuării acestor ajustări în calculul randamentului brut este dată de păstrarea comparativității cu benchmarkul, dat fiind faptul că randamentul benchmarkului nu este afectat de evenimente de acest tip.

Prețurile uniturilor corespunzătoare fiecărui fond, precum și evoluția rentabilităților fondurilor se publică în fiecare zi de joi în ziarul Bursa și pe site-ul www.generali.ro.

Fondul ACTIV

Fondul ACTIV – Se adresează persoanelor care doresc un câștig mare și sunt dispuse să riște pentru a-l obține. Fondul Activ investește preponderent în acțiuni (70%) cotate pe piața bursieră din România. Prin urmare, principala sursă de creștere a activului fondului este aprecierea valorii acțiunilor care intră în componența lui.

Plasament	Ponderea în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	61,98%
Conturi curente, numerar și alte active	0,17%
Depozite bancare	23,13%
Obligațiuni tranzacționate corporative	14,71%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 martie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 815,943% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 23,773% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Fondul ARMONIE

Fondul ARMONIE – Se adresează persoanelor care doresc să îmbine partea de risc cu cea de rentabilitate. Pentru a obține un randament superior, până la 50% din active vor fi investite în acțiuni. Acestea sunt printre cele mai tranzacționate titluri pe piața bursieră și emise de companii cu perspective financiare foarte bune, constituindu-se într-o premiză a creșterii viitoare a valorii deținerilor în fond.

Plasament	Ponderea în total activ
Conturi curente, numerar și alte active	0,12%
Titluri emise de administrația publică centrală	57,99%
Obligațiuni tranzacționate corporative	16,52%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	23,42%
Depozite bancare	1,95%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 martie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 620,642% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 11,196% mai mic decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
BRK	S.S.I.F. BROKER S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
CMP	COMPA S. A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
ALR	ALRO S.A.
SNP	PETROM S.A.
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
PPL	PRODPLAST S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
FLA	FLAMINGO INTERNATIONAL S.A.
PTR	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.
IPRU	IPROEB S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TBM	TURBOMECANICA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
DAFR	DAFORA S.A. MEDIAS
SCD	ZENTIVA S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
ART	T.M.K. ARTROM S.A.
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
CMP	COMPA S. A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
ALU	ALUMIL ROM INDUSTRY S.A.
IPRU	IPROEB S.A.
SNP	PETROM S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
PTR	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.
BRD	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
ALR	ALRO S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
DAFR	DAFORA S.A. MEDIAS
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
OLT	OLTCHIM S.A. RM. VALCEA
PPL	PRODPLAST S.A.
TBM	TURBOMECANICA S.A.
IMP	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.
ART	T.M.K. ARTROM S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
SCD	ZENTIVA S.A.
COMI	CONDMAG S.A.

Fondul CONFIDENT

Fondul CONFIDENT – Se adresează persoanelor cu aversiune față de risc și care doresc un câștig mic, dar sigur. Fondul Confident este un fond diversificat, care investește în instrumente cu venit fix, al cărui obiectiv este obținerea unui randament superior depozitelor bancare sau certificatelor de depozit.

Plasament	Ponderea în total activ
Conturi curente, numerar și alte active	0,07%
Depozite bancare	6,70%
Titluri emise de administrația publică centrală	77,25%
Obligațiuni tranzacționate corporative	15,98%
ACTIV TOTAL	100%

La 31 martie 2008, activul net al acestui portofoliu a fost cu 173,183% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 76,392% mai mare decât activul net la începutul acestui an (01/01/2008).

Fondurile GENIUS

Fonduri	Monedă	Preț/Unit la lansare	Data lansării
ACTIV	RON	10	04/12/2006
ARMONIE	RON	10	01/09/2006
CONFIDENT	RON	10	01/09/2006

România –Evoluția piețelor financiare

Bursa de Valori București a consemnat în ultima săptămână a lunii martie o evoluție liniștită, cu aprecieri modeste pe toți indicii și o lichiditate în scădere cu 27%, investitorii manifestând un interes sporit pentru acțiunile societăților de investiții, în așteptarea scadenței pentru contractele la termen. Intervalul 24-28 martie a fost unul mai degrabă liniștit cu evoluții ascendente ale indicilor bursieri pe ansamblul săptămânii. Toți indicii Bursei de Valori București s-au apreciat ușor în intervalul 24-28 martie, cu până la 4,23%. Indicele BET s-a apreciat cel mai puțin în ultima săptămână - cu 1,56% - de la 6.857,70 puncte în sesiunea din 21 martie, până la 6.964,38 puncte la sfârșitul sesiunii din 28. De la începutul anului, BET s-a devalorizat cu 29,12%. Indicele compozit al pieței BET-C a urcat cu 2,64%, de la 4.873,40 puncte până la 5.002,20 puncte, și a pierdut în acest an cel mai puțin dintre toți indicii, 24,95%. Indicele BET-FI a câștigat în ultima săptămână 2,13%, de la 52.660,71 puncte până la 53.779,78 puncte. Comparativ cu începutul anului, BET-FI a pierdut cel mai mult dintre toți indicii - 31,64%. Indicele ROTX, jucat la Bursa din Viena, care reflectă evoluția a 15 dintre cele mai tranzacționate companii de la BVB (BRD SocGen, Banca Transilvania, Erste Bank, Rompetrol Rafinare Constanta, Petrom, Impact, Antibiotice Iasi, Flamingo International, Transelectrica, Transgaz Medias, Biofarm, Compa, Condmag, Turbomecanica și Alumil Rom Industry), s-a apreciat cel mai mult, cu 4,23%, de la 15.092,25 puncte până la 15.731,07 puncte, și a coborât cu 27,52% de la începutul anului. Acțiunile SIF Moldova (SIF2) au ocupat poziția a treia în clasamentul lichidității generale, cu schimburi de 16,62 milioane lei (11,99% din rulajul bursei), pe fondul unei aprecieri de 2,09%, de la 2,39 lei până la 2,44 lei/acțiune. Acțiunile SIF Muntenia (SIF4) s-au scumpit cel mai mult, în ultima săptămână, de pe sectorul societăților de investiții financiare, cu 2,50%, de la 1,60 lei până la cotația de 1,64 lei, pe fondul unor schimburi de 14,11 milioane lei (10,17% din lichiditatea Bursei). Titlurile SIF Banat-Crisana (SIF1) au avut un rulaj de 6,82 milioane lei (4,92% din lichiditatea săptămânală a BVB) și au închis ziua de 28 martie la 2,52 lei/acțiune, în creștere cu 2,44% față de cotația de la sfârșitul săptămânii de tranzacționare 17-21 martie, de 2,46 lei/acțiune. Schimburile cu titlurile SIF Transilvania (SIF3) au însumat 5,06 milioane lei (3,65% din rulajul BVB), cotația acțiunilor urcând cu 2%, de la 1,50 lei, la 1,53 lei/acțiune. Transferurile cu acțiunile BRD SocGen (BRD) au generat a doua lichiditate a săptămânii, de 17,41 milioane lei, 12,55% din rulajul total al Bursei, iar titlurile au câștigat 7,41%, de la cotația de 18,90 lei/acțiune, la 20,30 lei. Titlurile Bancii Transilvania (TLV) s-au scumpit cu numai 0,69%, de la 0,7250 lei până la 0,73 lei/acțiune, și au înregistrat în intervalul 24-28 martie a cincea lichiditate din piață, de 10,10 milioane lei (7,29% din rulajul bursier). Acțiunile Petrom București (SNP) au însumat schimburi de 3,42 milioane lei, 2,46% din valoarea rulajului bursier. Prețul unei acțiuni SNP a crescut ușor față de intervalul 17-21 martie, cu 0,48%, de la 0,4130 lei la 0,4150 lei. Titlurile Rompetrol Rafinare Constanta (RRC) au închis ziua de 28 martie la 0,0760 lei, cu o ieftinire de 0,78% față de cotația afișată în ultima sesiune a săptămânii precedente, de 0,0766 lei/acțiune, iar lichiditatea acțiunilor a fost de 2,20 milioane lei (1,59% din schimburile bursei). Acțiunile Transelectrica București (TEL) s-au ieftinit cu 1,13%, de la 26,50 lei/acțiune până la 26,20 lei, pe o lichiditate de numai 1,68 milioane lei (1,21% din rulajul BVB). Pe secțiunea obligațiilor, tranzacțiile în săptămâna 24-28 martie s-au ridicat la 371.944 lei (99.966 euro), după ce în săptămâna 17-21 martie schimburile cu aceste instrumente financiare cu venit fix au însumat 102.473 lei (27.386 euro).

Piața instrumentelor cu venit fix

Ministrul Economiei și Finanțelor, Varujan Vosganian, a anunțat că, până la sfârșitul lunii martie, titlurile de stat vor putea fi listate la BVB. Până atunci, ar trebui eliminate problemele legislative care au blocat până acum acest demers.

„Până la jumătatea lunii martie, așteptăm de la cele două instituții (n.r. Banca Națională a României și Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) să ne transmită dacă sunt necesare modificări legislative, iar până la finele lunii, problema trebuie rezolvată”, a declarat Vosganian. Titlurile de stat sunt împrumuturi pentru finanțarea deficitului bugetar. În urma rectificării adoptate la începutul lui martie, Guvernul și-a propus un deficit de 2,3% din PIB, cu 0,45 puncte procentuale sub nivelul inițial. Pentru a atinge această țintă, Executivul și autoritățile locale ar trebui să se angajeze la cheltuieli mai mici cu 1,1 miliarde de euro față de cele planificate inițial. La finele anului trecut, Ministerul de Finanțe a anunțat că are în plan să se împrumute cu 11 miliarde de lei de pe piața internă în cursul lui 2008.

1,6 mld. lei ar trebui să fie valoarea titlurilor de stat emise de Trezorerie în luna martie. În primele două luni ale anului, MEF a vândut titluri de stat de 2,55 miliarde lei.

Piața monetară

Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a hotărât în ședința din 26 martie majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 9,5 la sută pe an de la 9,0 la sută.

De asemenea, s-a hotărât continuarea gestionării ferme a lichidității de pe piața monetară prin intermediul operațiunilor de piață și menținerea nivelului actual al ratelor rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei și în valută ale instituțiilor de credit. BNR reiterează că va monitoriza îndeaproape evoluțiile indicatorilor macroeconomici și va evalua perspectivele acestora, astfel încât prin adecvarea instrumentelor politicii monetare să contracareze presiunile inflaționiste în vederea revenirii cât mai rapide, într-o manieră sustenabilă, a dezinflației pe traiectoria anunțată pe termen mediu.

Piața valutară

Comisia Națională de Prognoză vede un curs mediu de 3,55 lei pentru un euro în 2008. Instituția mizează pe o apreciere a leului în a doua parte a anului, concomitent cu reducerea ratei inflației.

Comisia Națională de Prognoză (CNP) vede în următorii ani un curs de schimb mai depreciat decât cel pe care îl anticipa în noiembrie 2007. Pentru finele acestui an prognoza indică un curs mediu de 3,45 lei pentru un euro, cu 0,2 bani mai sus decât cifra avansată în urmă cu patru luni.

De ce a fost modificată prognoza? În primul rând, pentru a reflecta deprecierea suferită de leu în ultimul trimestru în 2007, evoluție negativă care era greu de anticipat, explică președintele CNP, Ion Ghizdeanu. Prognoza include însă „încrederea că inflația, și deci și cursul, vor urma o evoluție pozitivă în a doua parte a anului”, adaugă Ghizdeanu.

Așteptările referitoare la aprecierea leului în anii următori sunt mai pesimiste decât cele avansate de CNP în toamna anului trecut.

Inflația

- Preturile de consum au crescut în luna martie cu 8,63% față de martie 2007, informează Institutul Național de Statistică (INS). Este cel mai mare nivel al inflației din ultimii doi ani și două luni. Un nivel atât de ridicat al inflației anuale nu a mai fost atins din ianuarie 2006, când indicele anual al preturilor de consum a fost de 8,89%. De asemenea, comparativ cu februarie 2008, preturile au avansat în a treia lună a anului cu 0,67%.
- Rata anuală a inflației a crescut la nivelul de 8,63% în luna martie față de 6,57% în decembrie 2007. Creșterea ratei inflației s-a datorat efectelor cumulate rezultate din: persistența și amplitudinea șocurilor de natura ofertei, creșterea presiunilor din partea excesului de cerere, deprecierea monedei naționale și deteriorarea anticipațiilor privind inflația. Impactul inflaționist generat de factorii ofertei a fost accentuat de menținerea presiunilor exercitate de majorarea substanțială a veniturilor și de continuarea expansiunii accelerate a creditului acordat sectorului privat. Aceasta – calculată în condițiile eliminării impactului prețurilor administrate și al celor volatile (legume, fructe, ouă și combustibili), precum și a taxei pe viciu – și-a continuat trendul ascendent, atingând nivelul de 6,81 la sută în luna martie 2008 față de 5,45 la sută în luna decembrie 2007. În contextul macroeconomic actual, CA al BNR reiterează că implementarea unui ansamblu coerent de politici monetare, de venituri și fiscale restrictive și intensificarea reformelor structurale sunt esențiale pentru aducerea pe parcursul anului 2009 a inflației pe o traiectorie compatibilă cu atingerea țintei anunțate.

Piața Asigurărilor în România

Pe o piață a asigurărilor tip unit-linked de aproximativ 550 milioane RON, Generali Asigurări lansează o nouă asigurare de viață cu componenta investițională - Easy GENIUS (GENerali Investment Unit Solution).

Noul produs Generali le propune asiguraților un risc moderat, ținând cont de durata mare de investiție (20 de ani) și de portofoliul investițional echilibrat (25% - acțiuni cotate la Bursa de Valori București și 75% - instrumente cu venituri fixe, dintre care maximum 45% obligatuni).

"Easy GENIUS este o variantă simplificată a produsului pe care Generali Asigurări îl detine deja în portofoliu - GENerali Investment Unit Solution - și a fost special creat pentru a putea fi vândut și de către forța de vânzare (agenții de marketing), care a acționat pentru colectarea adeziunilor la fondul de pensii administrat privat de Generali Fond de Pensii. Mare parte dintre agenții de marketing s-a arătat interesată de continuarea activității în sectorul financiar și atunci am gândit ca ar fi oportun să le oferim această posibilitate", a declarat Ovidiu Racoveanu, șef Serviciu Asigurări de Viață.

Easy GENIUS se adresează persoanelor cu vârsta cuprinsă între 16 și 55 de ani și cu un venit anual mediu de peste 13.000 de lei. Clienții pot opta pentru unul din cele patru praguri fixe de investiție, în funcție de veniturile personale, respectiv prime anuale de 1.000 RON, 1.200 RON, 1.500 RON sau 2.000 RON.

Între avantajele produsului se mai înscriu: opțiunea pentru depuneri suplimentare; castigul obținut este neimpozabil; suma finală poate fi primită fie integral, fie în rente; platile esalonate se pot face inclusiv în rate semestriale sau trimestriale; se pot efectua retrageri parțiale.

Generali Asigurări este parte a grupului internațional Generali, unul dintre cele mai vechi grupuri de asigurări din lume. Cu o întrerupere în perioada comunistă, compania este prezentă pe piața românească începând cu anul 1835. Rețeaua teritorială a Generali Asigurări este compusă din 84 de agenții și puncte de lucru, iar portofoliul companiei include astăzi toate tipurile de asigurări.

Generali Group este unul din liderii sectorului de asigurări din întreaga lume, cu o experiență de 176 de ani în domeniul asigurărilor. Generali Grup are 344 companii consolidate, dintre care 126 de holdinguri financiare și 113 societăți de asigurare, peste 54 de milioane de clienți în întreaga lume și 66.000 de angajați.

România – Rezumat macroeconomic

- Creșterea lunară a prețurilor și tarifelor cu 0,67% înregistrată în martie în raport cu februarie menține, în continuare, rata anuală a inflației la un nivel ridicat. Conform statisticii oficiale, rata anuală a inflației calculată martie 2008/martie 2007 a înregistrat nivelul de 8,63%.
Nivelul de 5,88% al ratei medii anuale a inflației a crescut cu 1,04 puncte procentuale față de cel înregistrat în anul 2007 (4,84%), dar se situează cu 0,68 puncte procentuale sub cel înregistrat în anul 2006 (6,56%). Iar în condițiile în care rata medie anuală a inflației se menține sub 6,56%, constatăm că în ultimele 12 luni s-a înregistrat un nivel mai scăzut al inflației (creșterea medie a prețurilor bunurilor și serviciilor de consum al populației din perioada aprilie 2007 – martie 2008 în raport cu media prețurilor din perioada aprilie 2006 - martie 2007 a fost mai mică cu 0,68 puncte procentuale față de cea din anul 2006.
- Comisia Nationala de Prognoza (CNP) si-a mentinut in prognoza preliminara de primavara estimarea de crestere economica pentru acest an de 6,5%, dar a modificat valorile nominale ale produsului intern brut (PIB), pe fondul inflatiei peste asteptari. Astfel, CNP estimeaza, in prezent, un PIB al Romaniei de 470 miliarde lei (132,4 miliarde euro, la un curs mediu estimat la 3,55 lei/euro in 2008), in timp ce, in ultima prognoza din toamna estimarea PIB-ului din acest an era de 442,8 miliarde lei.